



GRUPA KAPITAŁOWA NG2 S.A  
SKONSOLIDOWANY ŚRÓDROCZNY RAPORT  
ZA I KWARTAŁ 2011 r.

## **Spis treści**

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	4
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	5
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	6
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM....	7
ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	9
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....	10
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	11
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	12
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	13
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	14

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA I KWARTAŁ 2011.....

1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI. ....	15
2. PODSTAWA SPORZĄDZENIA. ....	16
3. PODSTAWA KONSOLIDACJI. ....	16
4. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. ....	16
5. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	16
6. SEGMENTY SPRAWOZDAWCZE.....	16
7. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW. ....	19
8. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	20
9. ZWIĘŻŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH. ....	22
10. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O CHARAKTERZE NIETYPOWYM, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.....	22
11. INFORMACJE O CHARAKTERZE I ZAKRESIE WSZELKICH ZNACZĄCYCH OGRANICZEŃ ZDOLNOŚCI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH DO PRZEKAZYWANIA FUNDUSZY JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ, W POSTACI DYWIDEND W ŚRODKACH PIENIĘŻNYCH LUB DO SPŁATY KREDYTÓW LUB POŻYCZEK. ....	22
12. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE. ....	22
13. INFORMACJA DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	22
14. INFORMACJA DOTYCZĄCA WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY ŁĄCZNIE W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ. ....	22
15. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.....	22
16. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO. ....	23
17. INFORMACJA NT. ZASTOSOWANYCH ŚREDNICH KURSÓW WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYMI DANymi FINANSOWymi W STOSUNKU DO EURO, USTALANE PRZEZ NBP.....	23
18. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI.....	23
19. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	23
20. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO. ....	23
21. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB.....	24

22. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	24
23. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE.....	24
24. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	24
25. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	24
26. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	25

## WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od	okres od	okres od	okres od
	01.01.2011 do 31.03.2011	01.01.2010 do 31.03.2010	01.01.2011 do 31.03.2011	01.01.2010 do 31.03.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	184 925	195 708	46 531	49 335
II. Zysk z działalności operacyjnej	(1 907)	9 172	(480)	2 312
III. Zysk brutto	(3 674)	7 199	(924)	1 815
IV. Zysk netto	(6 234)	5 090	(1 569)	1 283
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(102 793)	(41 607)	(25 865)	(10 489)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26 380)	(24 595)	(6 638)	(6 200)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	65 498	21 971	16 481	5 539
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(63 675)	(44 231)	(16 022)	(11 150)
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/ EUR)	(0,16)	0,13	(0,04)	0,03
X. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/ EUR)	(0,16)	0,13	(0,04)	0,03
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
XI. Aktywa, razem	752 802	678 222	187 642	171 255
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	334 459	255 374	83 366	64 483
XIII. Zobowiązania długoterminowe	128 426	105 117	32 011	26 543
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	206 033	150 257	51 355	37 941
XV. Kapitał własny	418 343	422 848	104 276	106 772
XVI. Kapitał zakładowy	3 840	3 840	957	970
XVII. Liczba akcji (w szt.)	38 400 000	38 400 000	38 400 000	38 400 000
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	10,89	11,01	2,72	2,78
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	10,89	11,01	2,72	2,78
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	1,00	-	0,25

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2011 roku 1 EUR = 4,0119, 31.12.2010 roku 1 EUR = 3,9603.
- poszczególne pozycje zestawienia dochodów całkowitych oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w następujących okresach sprawozdawczych 01.01.2011 – 31.03.2011 oraz 01.01.2010 – 31.03.2010, odpowiednio: 1 EUR = 3,9742 i 1 EUR = 3,9669.

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
Przychody ze sprzedaży	184 925	195 708
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług	(89 086)	(94 992)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>95 839</b>	<b>100 716</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 896	4 382
Koszty sprzedaży	(94 233)	(89 924)
Koszty ogólne zarządu	(4 060)	(2 720)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 349)	(3 282)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(1 907)</b>	<b>9 172</b>
Przychody finansowe	152	117
Koszty finansowe	(1 919)	(2 090)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(3 674)</b>	<b>7 199</b>
Podatek dochodowy	(2 560)	(2 109)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(6 234)</b>	<b>5 090</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite:</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	233	292
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>(6 001)</b>	<b>5 382</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję:</b>		
podstawowy i rozwodniony	(0,16) PLN	0,13 PLN

Ze względu na brak właścicieli mniejszościowych zysk (strata) netto i całkowity dochód przypada na akcjonariuszy NG2 S.A.

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 2011-03-31	stan na 2010-12-31	stan na 2010-03-31
<b>Aktywa trwałe</b>			
Pozostałe wartości niematerialne	835	882	1 009
Rzeczowe aktywa trwałe	258 649	240 894	219 063
Należności długoterminowe	99	114	159
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26 362	28 069	5 744
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>285 945</b>	<b>269 959</b>	<b>225 975</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	320 298	252 446	274 697
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	127 169	72 752	57 529
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 390	83 065	16 664
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>466 857</b>	<b>408 263</b>	<b>348 890</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>752 802</b>	<b>678 222</b>	<b>574 865</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	3 840	3 840	3 840
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej	74 586	74 586	74 586
Różnice kursowe z konsolidacji	(84)	(317)	150
Pozostałe kapitały	4 854	3 358	-
Zyski zatrzymane	335 147	341 381	266 765
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>418 343</b>	<b>422 848</b>	<b>345 341</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	126 572	103 245	75 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	86	86	89
Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	1 482	1 482	683
Rezerwy długoterminowe	199	193	364
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	87	111	184
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>128 426</b>	<b>105 117</b>	<b>76 320</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	101 421	86 770	78 667
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 808	5 833	4 335
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	59	136	126
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	90 294	46 006	68 518
Rezerwy krótkoterminowe	3 074	3 135	1 558
Otrzymane dotacje	8 377	8 377	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>206 033</b>	<b>150 257</b>	<b>153 204</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>752 802</b>	<b>678 222</b>	<b>574 865</b>

## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	<b>3 358</b>	<b>341 381</b>	<b>(317)</b>	<b>422 848</b>
Wynik za okres 01.01-31.03.2011				(6 234)		(6 234)
Różnice kursowe z przeliczenia					233	233
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 234)</b>	<b>233</b>	<b>(6 001)</b>
Transakcje z właścicielami						
Wypłata dywidendy						
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczenia			1 496			1 496
<b>Na dzień 31 marca 2011</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	<b>4 854</b>	<b>335 147</b>	<b>(84)</b>	<b>418 343</b>

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	<b>-</b>	<b>261 925</b>	<b>(142)</b>	<b>340 209</b>
Wynik za rok				117 856		117 856
Różnice kursowe z przeliczenia					(175)	(175)
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>117 856</b>	<b>(175)</b>	<b>117 681</b>
Transakcje z właścicielami						
Wypłata dywidendy				(38 400)		(38 400)
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczenia			3 358			3 358
<b>Na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	<b>3 358</b>	<b>341 381</b>	<b>(317)</b>	<b>422 848</b>

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NG2 S.A. za I kwartał 2011  
kwoty wyrażone są w tys. złotych, o ile nie podano inaczej

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	-	<b>261 925</b>	<b>(142)</b>	<b>340 209</b>
Wynik za okres 01.01-31.03.2010				5 090		<b>5 090</b>
Różnice kursowe z przeliczenia					292	292
<b>Całkowite dochody razem</b>	-	-	-	<b>5 090</b>	<b>292</b>	<b>5 382</b>
Transakcje z właścicielami						
Wyplata dywidendy						
Pozostałe zmiany				(250)		(250)
<b>Na dzień 31 marca 2010</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	-	<b>266 765</b>	<b>150</b>	<b>345 341</b>



## ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
Zysk (strata) brutto:	(3 674)	7 199
Korekty:	(99 119)	(48 806)
Amortyzacja	5 863	5 698
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(37)	(4)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	233	(35)
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	815	(8)
Koszty z tytułu odsetek	1 303	1 562
Zmiana stanu rezerw	(55)	125
Zmiana stanu zapasów	(67 852)	(32 241)
Zmiana stanu należności	(54 402)	(21 761)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 581	2 223
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	68
Podatek dochodowy zapłacony	(64)	(4 433)
Inne korekty	1 496	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(102 793)</b>	<b>(41 607)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Otrzymane odsetki	37	4
Otrzymane dotacje		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		8
Wpływy z tytułu pożyczek udzielonych stronom trzecim		
Wydatki z tytułu pożyczek udzielonych stronom trzecim		
Nabycie wartości niematerialnych	(15)	(4)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(26 402)	(24 603)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(26 380)</b>	<b>(24 595)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	130 759	48 560
Spląty kredytów i pożyczek	(63 322)	(25 010)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(100)	(17)
Odsetki zapłacone	(1 839)	(1 562)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>65 498</b>	<b>21 971</b>
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>(63 675)</b>	<b>(44 231)</b>
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(63 675)	(44 231)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	83 065	60 895
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>19 390</b>	<b>16 664</b>

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	okres od 01.01.2010 do 31.03.2010	okres od 01.01.2011 do 31.03.2011	okres od 01.01.2010 do 31.03.2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	178 737	195 344	44 974	49 243
II. Zysk z działalności operacyjnej	(5 553)	13 101	(1 397)	3 303
III. Zysk brutto	(7 497)	10 948	(1 886)	2 760
IV. Zysk netto	(9 134)	8 470	(2 298)	2 135
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(99 593)	(34 810)	(25 060)	(8 775)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(25 914)	(23 532)	(6 521)	(5 932)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	66 749	19 533	16 796	4 924
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(58 758)	(38 809)	(14 785)	(9 783)
IX. Zysk na jedną akcję (w zł/ EUR)	(0,24)	0,22	(0,06)	0,06
X. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł/ EUR)	(0,24)	0,22	(0,06)	0,06
	w tys. PLN		w tys. EUR	
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2011	31.12.2010
XI. Aktywa, razem	707 477	639 381	176 345	161 448
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	378 615	302 881	94 373	76 479
XIII. Zobowiązania długoterminowe	128 087	104 774	31 927	26 456
XIV. Zobowiązania krótkoterminowe	250 528	198 107	62 446	50 023
XV. Kapitał własny	328 862	336 500	81 972	84 968
XVI. Kapitał zakładowy	3 840	3 840	957	970
XVII. Liczba akcji (w szt.)	38 400 000	38 400 000	38 400 000	38 400 000
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,56	8,76	2,13	2,21
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	8,56	8,76	2,13	2,21
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	1,00	-	0,25

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2011 roku 1 EUR = 4,0119, 31.12.2010 roku 1 EUR = 3,9603.
- poszczególne pozycje zestawienia dochodów całkowitych oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w następujących okresach sprawozdawczych 01.01.2011 – 31.03.2011 oraz 01.01.2010 – 31.03.2010, odpowiednio: 1 EUR = 3,9742 i 1 EUR = 3,9669.

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
Przychody ze sprzedaży	178 737	195 344
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i usług	(93 894)	(99 908)
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>84 843</b>	<b>95 436</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 741	4 328
Koszty sprzedaży	(89 481)	(82 846)
Koszty ogólne zarządu	(1 833)	(912)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 823)	(2 905)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(5 553)</b>	<b>13 101</b>
Przychody finansowe	129	112
Koszty finansowe	(2 073)	(2 265)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(7 497)</b>	<b>10 948</b>
Podatek dochodowy	(1 637)	(2 478)
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(9 134)</b>	<b>8 470</b>
Pozostałe dochody całkowite	-	-
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>(9 134)</b>	<b>8 470</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję podstawowy i rozwodniony</b>	<b>(0,24) PLN</b>	<b>0,22 PLN</b>

Ze względu na brak właścicieli mniejszościowych zysk (strata) netto i całkowity dochód przypada na akcjonariuszy NG2 S.A.

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 2011-03-31	stan na 2010-12-31	stan na 2010-03-31
<b>Aktywa trwałe</b>			
Pozostałe wartości niematerialne	467	506	880
Rzeczowe aktywa trwałe	204 778	186 689	164 938
Inwestycje długoterminowe	49 722	49 762	38 231
Należności długoterminowe	99	114	159
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 352	3 989	780
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>257 418</b>	<b>241 060</b>	<b>204 988</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	300 035	237 455	257 935
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	137 539	89 623	84 973
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 485	71 243	14 215
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>450 059</b>	<b>398 321</b>	<b>357 123</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>707 477</b>	<b>639 381</b>	<b>562 111</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał akcyjny	3 840	3 840	3 840
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej jej wartości nominalnej	74 586	74 586	74 586
Pozostałe kapitały	4 854	3 358	-
Zyski zatrzymane	245 582	254 716	215 694
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>328 862</b>	<b>336 500</b>	<b>294 120</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	126 572	103 245	75 000
Zobowiązania z tyt. świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych	1 482	1 482	683
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	33	47	88
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>128 087</b>	<b>104 774</b>	<b>75 771</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	148 604	140 086	120 331
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 058	3 431	4 325
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	59	62	74
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	88 540	43 261	66 084
Rezerwy krótkoterminowe	2 890	2 890	1 406
Otrzymane dotacje	8 377	8 377	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>250 528</b>	<b>198 107</b>	<b>192 220</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>707 477</b>	<b>639 381</b>	<b>562 111</b>

### ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	<b>3 358</b>	<b>254 716</b>	<b>336 500</b>
Wynik za okres 01.01-31.03.2011				(9 134)	(9 134)
<b>Całkowite dochody razem</b>				<b>(9 134)</b>	<b>(9 134)</b>
Wypłata dywidendy				-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczenia			1 496		1 496
<b>Na dzień 31 marca 2011</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	<b>4 854</b>	<b>245 582</b>	<b>328 862</b>

  

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	<b>-</b>	<b>207 224</b>	<b>285 650</b>
Wynik za rok				85 892	85 892
<b>Całkowite dochody razem</b>				<b>85 892</b>	<b>85 892</b>
Wypłata dywidendy				(38 400)	(38 400)
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczenia			3 358		3 358
<b>Na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	<b>3 358</b>	<b>254 716</b>	<b>336 500</b>

  

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
<b>Na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	<b>-</b>	<b>207 224</b>	<b>285 650</b>
Wynik za okres 01.01-31.03.2010				8 470	8 470
<b>Całkowite dochody razem</b>				<b>8 470</b>	<b>8 470</b>
Wypłata dywidendy				-	-
Program opcji na akcje dla pracowników – wartość świadczenia			-		-
<b>Na dzień 31 marca 2010</b>	<b>3 840</b>	<b>74 586</b>	<b>-</b>	<b>215 694</b>	<b>294 120</b>

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	okres od 2010-01-01 do 2010-03-31
Zysk (strata) brutto	(7 497)	10 948
Korekty:	(92 096)	(45 758)
Amortyzacja	4 919	4 442
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(35)	-
Zysk (strata) na działalności inwestycyjnej	797	(8)
Koszty z tytułu odsetek	1 303	1 554
Zmiana stanu zapasów	(62 579)	(24 273)
Zmiana stanu należności	(47 901)	(25 705)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 002	1 826
Inne korekty	1 689	193
Podatek dochodowy zapłacony	(6 291)	(3 787)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(99 593)</b>	<b>(34 810)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Otrzymane odsetki	35	-
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	80	8
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(153)	-
Nabycie wartości niematerialnych	(14)	(2)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(25 862)	(23 538)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(25 914)</b>	<b>(23 532)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	130 759	46 084
Splaty kredytów i pożyczek	(62 154)	(24 980)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(17)	(17)
Odsetki zapłacone	(1 839)	(1 554)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>66 749</b>	<b>19 533</b>
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>(58 758)</b>	<b>(38 809)</b>
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(58 758)	(38 809)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	71 243	53 024
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>12 485</b>	<b>14 215</b>

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO ZA I KWARTAŁ 2011

<b>Nazwa Spółki dominującej:</b>	NG2 Spółka Akcyjna
<b>Siedziba Spółki dominującej:</b>	Polkowice
<b>Adres:</b>	ul. Strefowa 6, 59-101 Polkowice
<b>Telefon:</b>	+48 (76) 845 84 00
<b>Telefax:</b>	+48 (76) 845 84 31
<b>Poczta elektroniczna:</b>	<a href="mailto:ng2@ng2.pl">ng2@ng2.pl</a>
<b>Strona internetowa:</b>	<a href="http://www.ng2.pl">www.ng2.pl</a>
<b>Rejestracja:</b>	Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
<b>KRS:</b>	0000211692
<b>Regon:</b>	390716905
<b>NIP</b>	692-22-00-609
<b>Przedmiot działalności:</b>	Głównym przedmiotem działalności Grupy według Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest handel hurtowy i detaliczny odzieżą i obuwem (EKD 5142).

Spółka NG2 S.A. notowana jest na Gieldzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie od 2004 r.

### 1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupę Kapitałową NG2, tworzyły:

- a) jednostka dominująca NG2 S.A z siedzibą w Polkowicach,
- b) podmioty zależne:
  - CCC FACTORY Sp. z o.o. z siedzibą w Polkowicach,
  - CCC BOTY CZECH s.r.o z siedzibą w Pradze (Czechy)
  - NG2 Suisse S.a.r.l. z siedzibą w Zug (Szwajcaria)
  - Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968 (USA)

Spółka NG2 S.A posiada 100% udziału w kapitałach ww. podmiotów oraz 100% udziału w całkowitej liczbie głosów Spółek.

**Tabela 1. Podmioty wchodzące w skład GK NG2 SA według stanu na 31.03.2011 r.**

Podmioty zależne NG2 S.A.	Siedziba/Kraj	Udział w kapitale podmiotu (%)	Metoda konsolidacji
CCC Factory Sp. z o.o.	Polkowice, Polska	100	pełna
CCC Boty Czech s.r.o.	Praga, Czechy	100	pełna
NG2 Suisse S.a.r.l	Zug, Szwajcaria	100	pełna
Kontynentalny Fundusz Powierniczy nr 968	USA	100	-

## **2. Podstawa sporządzenia.**

Grupa Kapitałowa NG2 S.A. prezentuje śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2011 roku rozpoczynający się 01 stycznia 2011 roku i kończący się 31 marca 2011 roku.

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Sprawozdanie to nie obejmuje wszystkich informacji i ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i powinno być odczytywane wraz ze sprawozdaniem finansowym za okres 1.01.2010 -31.12.2010 r.

## **3. Podstawa konsolidacji.**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie jednostki dominującej NG2 S.A oraz sprawozdania spółek zależnych.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia przejścia kontroli przez Grupę do dnia ustania kontroli.

Wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej były objęte kontrolą w całym okresie sprawozdawczym. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym

Kontynentalny Fundusz Powierniczy nie tworzy raportów finansowych, gdyż nie jest to wymagane przez prawo USA. Natomiast jako Powiernik, na każde żądanie Beneficjenta potwierdzi na piśmie jaki rodzaj majątku został przekazany w zarząd. Wycena majątku dokonywana będzie wg przepisów obowiązujących w kraju Beneficjenta, czyli zgodnie z przepisami polskimi.

## **4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych.**

Pozycje zawarte w śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w walucie PLN, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy, w zaokrągleniu do pełnych tysięcy.

## **5. Stosowane zasady rachunkowości.**

Zasady rachunkowości stosowane przez Spółki GK NG2 S.A. nie zmieniły się w stosunku do tych stosowanych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010.

## **6. Segmenty sprawozdawcze.**

### ***Identyfikacja segmentów operacyjnych***

Segmenty operacyjne są przedstawiane w sposób spójny ze sprawozdawczością wewnętrzną dostarczaną głównemu decydentowi operacyjnemu (GDO) – zarząd jednostki dominującej. Wyodrębnia się segmenty operacyjne w postaci sklepów i kontrahentów franczyzowych.

***Identyfikacja segmentów sprawozdawczych.*** Wyodrębnione segmenty operacyjne (sklepy, kontrahenci) są agregowane w segmenty sprawozdawcze, ponieważ spełniają kryteria agregacji opinane w MSSF 8. GK NG2 S.A. wyodrębnia 2 segmenty sprawozdawcze w swej działalności („działalność detaliczna”, „działalność franczyzowa i inna”) zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Grupa Kapitałowa NG2 S.A. w wykazanych segmentach prowadzi działalność gospodarczą osiągając określone przychody i ponosząc koszty. Wyniki działalności segmentów są regularnie przeglądane przez GDO (osoby podejmujące główne decyzje operacyjne). Dostępne są również informacje finansowe dotyczące wyodrębnionych segmentów.

### ***Segment „działalność detaliczna” – „detał”***

Segment „działalność detaliczna” obejmuje przede wszystkim sprzedaż obuwia, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej. Sprzedaż realizowana jest przez GK NG2 S.A. we własnych placówkach sklepowych na terenie Polski i Republiki Czeskiej i skierowana jest do odbiorców detalicznych. Sprzedaż detaliczna prowadzona jest w ramach 3 sieci: CCC, BOTI, QUAZI. Segmentem operacyjnym jest każdy indywidualny sklep działający w jednej z sieci i oddzielnie analizowany przez GDO. Ze względu na podobieństwo długoterminowych średnich marż brutto, a także ze względu na podobny charakter towarów (m.in. obuwia, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej), sposób dystrybucji towarów i kategorii odbiorców (sprzedaż



realizowana we własnych placówkach i skierowana do klientów detalicznych), segment „działalność detaliczna” obejmuje informacje finansowe łącznie dla sieci CCC, BOTI, QUAZI, natomiast segmenty operacyjne zostały zagregowane zgodnie z MSSF 8, tworząc segment sprawozdawczy „działalność detaliczna”.

**Segment „działalność franczyzowa i inna” – „franczyza i inna”**

Segment „działalność franczyzowa i inna” obejmuje przede wszystkim sprzedaż obuwia, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej, usług, a także wartość produkcji sprzedanej (m.in. obuwia) do spółek nie tworzących GK NG2 S.A. Sprzedaż realizowana jest przez NG2 S.A. i CCC Factory Sp. z o.o. na terenie Polski i skierowana jest do krajowych odbiorców hurtowych (w tym głównie prowadzących sprzedaż w placówkach franczyzowych CCC i BOTI) oraz zagranicznych odbiorców hurtowych. Segmentem operacyjnym jest każdy indywidualny odbiorca działający w jednej z sieci i oddzielnie analizowany przez GDO. Ze względu na podobieństwo długoterminowych średnich marży brutto, a także ze względu na podobny charakter towarów (m.in. obuwia, akcesoriów do pielęgnacji obuwia, drobnej galanterii odzieżowej) i świadczonych usług (m.in. refaktury usług transportowych), sposób dystrybucji towarów i kategorii odbiorców (sprzedaż skierowana do odbiorców hurtowych), segment „działalność franczyzowa i inna” obejmuje informacje finansowe dla wszystkich kontrahentów zagregowane zgodnie z MSSF 8, tworząc segment sprawozdawczy „działalność franczyzowa i inna”.

Zasady rachunkowości segmentów operacyjnych są takie same jak zasady polityki rachunkowości według których Spółki Grupy NG2 S.A. sporządzają sprawozdania finansowe. Grupa ocenia wyniki działalności segmentów na podstawie zysku lub straty na działalności przed uwzględnieniem obciążeń podatkowych.

**Pozostałe ujawnienia dotyczące segmentów sprawozdawczych.** Nie występują następujące pozycje: przychody z transakcji z innymi segmentami działalności tej samej jednostki, udział jednostki w zysku lub stracie jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach oraz inne niż amortyzacja istotne pozycje niepieniężne.

I-III 2011	Działalność detaliczna	Działalność franczyzowa i inna	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	152 965	31 960		184 925
- uzyskane na terytorium Polski	139 692	31 553		171 245
- uzyskane poza terytorium Polski	13 273	407		13 680
Koszt własny sprzedaży	(67 320)	(21 766)		(89 086)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>85 645</b>	<b>10 194</b>	-	<b>95 839</b>
Koszty sprzedaży i zarządu	(96 097)	(2 227)	31	(98 293)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	434	113		547
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>(10 018)</b>	<b>8 080</b>	<b>31</b>	<b>(1 907)</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(1 454)	(313)		(1 767)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(11 472)</b>	<b>7 767</b>	<b>31</b>	<b>(3 674)</b>
Podatek dochodowy			(2 560)	(2 560)
<b>Zysk netto</b>				<b>(6 234)</b>
<b>Zysk netto wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>				<b>(6 234)</b>
Aktywa, w tym:	451 427	130 386	170 989	752 802
Aktywa trwale zgodnie z MSSF 8	230 260	29 224	-	259 484
- na terytorium Polski	214 161	28 958	-	243 119
- poza terytorium Polski	16 099	266	-	16 365
Przychody z tyt. odsetek	-	-	73	73
Koszty z tyt. odsetek	1 076	227	-	1 303
Amortyzacja	3 934	553	1 376	5 863

I-III 2010	Działalność detaliczna	Działalność franczyzowa i inna	Pozycje nieprzypisane	Razem
Przychody ze sprzedaży	161 623	34 085	-	195 708
- uzyskane na terytorium Polski	150 728	34 085		184 813
- uzyskane poza terytorium Polski	10 895	-	-	10 895
Koszt własny sprzedaży	(74 440)	(20 552)		(94 992)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>87 183</b>	<b>13 533</b>	<b>-</b>	<b>100 716</b>
Koszty sprzedaży i zarządu	(90 576)	(1 888)	(180)	(92 644)
Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	488	612	-	1 100
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>(2 905)</b>	<b>12 257</b>	<b>(180)</b>	<b>9 172</b>
Saldo przychodów i kosztów finansowych	(1 559)	(414)	-	(1 973)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(4 464)</b>	<b>11 843</b>	<b>(180)</b>	<b>7 199</b>
Podatek dochodowy			(2 109)	(2 109)
<b>Zysk netto</b>				<b>5 090</b>
<b>Zysk netto wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>				<b>5 090</b>
<i>Aktywa, w tym:</i>	371 811	87 877	115 177	574 865
Aktywa trwałe zgodnie z MSSF 8	197 949	22 123	-	220 072
- na terytorium Polski	183 816	22 123	-	205 939
- poza terytorium Polski	14 133	-	-	14 133
Przychody z tyt. odsetek	-	-	99	99
Koszty z tyt. odsetek	1 239	315	8	1 562
Amortyzacja	3 460	553	1 685	5 698

**Ujawnienia informacji dotyczących jednostki.** GK NG2 S.A. przedstawia informacje na temat przychodów z tyt. sprzedaży produktów i usług klientom zewnętrznym w ramach segmentów sprawozdawczych. Grupa produktów podobnych (tj. obuwanie, akcesoria do pielęgnacji, galanteria odzieżowa) prezentowana jest w segmencie detal i franczyza (ze względu na niewielki udział sprzedaży towarów innych niż obuwanie nie są one odrębnie prezentowane). Zatem GK NG2 S.A. nie przedstawia odrębnie informacji na temat przychodów z tyt. sprzedaży produktów, usług klientom zewnętrznym.

GK NG2 S.A. przedstawia w sprawozdaniu informację o przychodach uzyskanych od klientów zewnętrznych w podziale na obszary geograficzne, a także informację o aktywach trwałych innych niż instrumenty finansowe, aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego w podziale na obszary geograficzne.

GK NG2 S.A. nie przedstawia w sprawozdaniu informacji na temat głównych klientów, gdyż przychody z pojedynczym klientem zewnętrznym nie stanowią 10 % przychodów GK NG2 S.A.

I-III 2011	Polska	Republika Czeska	Szwajcaria	RAZEM
Przychody z tyt. sprzedaży	171 245	13 273	407	184 925
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	243 119	16 099	266	259 484
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 344	4 013	18 005	26 362

I-III 2010	Polska	Republika Czeska	Szwajcaria	RAZEM
Przychody z tyt. sprzedaży	184 813	10 895	-	195 708
Aktywa trwałe inne niż instrumenty finansowe	205 939	14 133	-	220 072
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 231	3 513	-	5 744

7. Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

Rezerwy	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>1 764</b>	<b>901</b>	<b>2 665</b>
Zmiana z tyt. różnic kursowych	(4)	(5)	(9)
Utworzenie rezerwy	213	-	213
Rozwiązanie rezerwy	51	213	264
Wykorzystanie rezerwy	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2010</b>	<b>1 922</b>	<b>683</b>	<b>2 605</b>
Rezerwy do 1 roku	1 558	-	1 558
Rezerwy powyżej 1 roku	364	683	1 047

Rezerwy	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>3 328</b>	<b>1 482</b>	<b>4 810</b>
Zmiana z tyt. różnic kursowych	6	-	6
Utworzenie rezerwy	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	61	-	61
Wykorzystanie rezerwy	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2011</b>	<b>3 273</b>	<b>1 482</b>	<b>4 755</b>
Rezerwy do 1 roku	3 074	-	3 074
Rezerwy powyżej 1 roku	199	1 482	1 681

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.03.2011	31.03.2010
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	594	557
Naliczone odsetki	27	28
<b>Razem</b>	<b>621</b>	<b>585</b>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.03.2011	31.03.2010
Koszty po dacie bilansowej	518	38
Rezerwy na zobowiązania	1 482	614
Utrata wartości aktywów	783	689
Korekta marży na zapasach	2 432	2 309
Straty podatkowe	3 746	2 677
Wycena znaków towarowych	18 005	-
Pozostałe	17	2
<b>Razem</b>	<b>26 983</b>	<b>6 329</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.03.2011	31.03.2010
Stan na początek okresu	1 294	1 978
a) zwiększenie	1	203
b) zmniejszenie	41	24
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 254</b>	<b>2 157</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	31.03.2011	31.03.2010
Stan na początek okresu	3 843	530
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	3 547	197
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>296</b>	<b>333</b>

Grupa dokonała korekt okresów sprawozdawczych według zestawienia poniżej:

Tytuł	Korekty poprzednich okresów	31.03.2010	
		Wn	Ma
Prezentacja rezerw na zobowiązania	Pozostałe przychody operacyjne	1 532	
	Koszty sprzedaży		1 532
Skompensowanie aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		510
	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	510	
Prezentacja rozliczeń międzyokresowych	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 150
	Rezerwy krótkoterminowe	1 150	
Skompensowanie zaliczek na dostawy w drodze	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		31 179
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 179	

**8. Noty objaśniające do śródrocznego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz śródrocznego sprawozdania z całkowitych dochodów.**

Rezerwy	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>1 406</b>	<b>683</b>	<b>2 089</b>
Utworzenie rezerwy	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-
Wykorzystanie rezerwy	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2010</b>	<b>1 406</b>	<b>683</b>	<b>2 089</b>
Rezerwy do 1 roku	1 406	-	1 406
Rezerwy powyżej 1 roku	-	683	683

Rezerwy	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>2 890</b>	<b>1 482</b>	<b>4 372</b>
Utworzenie rezerwy	-	-	-
Rozwiązanie rezerwy	-	-	-
Wykorzystanie rezerwy	-	-	-
<b>Stan na dzień 31 marca 2011</b>	<b>2 890</b>	<b>1 482</b>	<b>4 372</b>
Rezerwy do 1 roku	2 890	-	2 890
Rezerwy powyżej 1 roku	-	1 482	1 482

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.03.2011	31.03.2010
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	241	351
Naliczone odsetki	27	28
<b>Razem</b>	<b>268</b>	<b>379</b>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.03.2011	31.03.2010
Koszty po dacie bilansowej	518	38
Rezerwy na zobowiązania	1 371	520
Utrata wartości aktywów	714	599
Pozostałe	17	2
<b>Razem</b>	<b>2 620</b>	<b>1 159</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.03.2011	31.03.2010
Stan na początek okresu	878	1 427
a) zwiększenie	1	203
b) zmniejszenie	32	23
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>847</b>	<b>1 607</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość zapasów	31.03.2011	31.03.2010
Stan na początek okresu	3 819	496
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	3 547	190
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>272</b>	<b>306</b>

Spółka dokonała korekt okresów sprawozdawczych według zestawienia poniżej:

Tytuł	Korekty poprzednich okresów	31.03.2010	
		Wn	Ma
Prezentacja rezerw na zobowiązania	Pozostałe przychody operacyjne	1 532	
	Koszty sprzedaży		1 532
Skompensowanie zaliczek na dostawy w drodze	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		31 179
	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31 179	

**9. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

W I kwartale 2011 Grupa Kapitałowa NG2 zanotowała:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 5,5 % w stosunku do I kwartału 2010 r.
- spadek wyniku netto do poziomu -6.234 tys. PLN w stosunku do I kwartału 2010 r.
- umacnianie wizerunku Spółki i dalszy rozwój sieci salonów firmowych CCC, QUAZI, BOTI.

Na dzień 31 marca 2011 roku sieć sprzedaży GK NG2 obejmowała 707 placówek, na co składało się:

- 274 salony firmowe CCC w kraju (262 - na 31.03.2010),
- 48 butików QUAZI (48 – na 31.03.2010)
- 220 sklepów własnych BOTI (223 – na 31.03.2010)
- 45 salonów firmowych CCC w Republice Czeskiej (40 - na 31.03.2010)
- 120 sklepów sieci franczyzowej – w tym 68 sklepów BOTI (126 sklepów, w tym 65 BOTI – na 31.03.2010)

Powierzchnia sprzedaży we własnych placówkach zlokalizowanych na terenie kraju wzrosła do 126,6 tys. m<sup>2</sup> (119,6 tys. m<sup>2</sup> na 31.03.2010), tj. o 5,85% wobec 3,27% spadku powierzchni sklepów franczyzowych (z 21,4 tys. m<sup>2</sup> - na dzień 31.03.2010 do 20,7 tys. m<sup>2</sup> na 31.03.2011).

**10. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o charakterze nietypowym, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły, żadne nietypowe zjawiska mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

**11. Informacje o charakterze i zakresie wszelkich znaczących ograniczeń zdolności jednostek zależnych do przekazywania funduszy jednostce dominującej, w postaci dywidend w środkach pieniężnych lub do spłaty kredytów lub pożyczek.**

Według wiedzy Zarządu spółki dominującej nie istnieją znaczące ograniczenia zdolności jednostek zależnych do przekazywania funduszy jednostce dominującej.

**12. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Emitenta w prezentowanym okresie.**

W przypadku spółek Grupy NG2 możemy mówić o sezonowości sprzedaży. Sezonowość sprzedaży Grupy NG2 jest znaczna, jak w całej branży odzieżowo-obuwniczej. Wyróżnia się dwa zasadnicze okresy o najwyższej wartości sprzedaży: drugi i czwarty kwartał roku. Również w całym roku sprzedaż mocno uzależniona jest od warunków atmosferycznych. Warunki pogodowe mogą zaburzyć ów wzorzec sezonowości, przyspieszając lub opóźniając okresy odpowiednio słabszej lub wzmożonej sprzedaży.

**13. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły ww. zdarzenia.

**14. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy łącznie w przeliczeniu na jedną akcję.**

Nie dotyczy.

**15. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

Nie dotyczy.

**16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .**

Zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych opisuje poniższa tabela.

	2011-03-31	2010-12-31	zmiana 2011/2010 (wartościowo)
1) otrzymane gwarancje i poręczenia	33 800	34 800	(1 000)
<b>Razem aktywa warunkowe</b>	<b>33 800</b>	<b>34 800</b>	<b>(1 000)</b>
1) gwarancje celne	22 500	22 500	-
2) pozostałe gwarancje	27 611	30 221	(2 610)
3) udzielone zabezpieczenia	7 000	7 000	-
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>57 111</b>	<b>59 721</b>	<b>(2 610)</b>

Gwarancje celne stanowią zabezpieczenie spłaty należności celnych w związku z prowadzeniem przez Spółkę składów celnych, a ich termin zapadalności przypada na 17.06.2011 r.

Pozostałe gwarancje stanowią zabezpieczenie przy zawartych umowach najmu lokali, a ich termin zapadalności przypada do 30.04.2012 r.

Udzielone zabezpieczenia związane są z uruchomioną w Banku Handlowym linią kredytową Paylink na rzecz klientów franczyzowych, a ich termin zapadalności jest nieokreślony.

**17. Informacja nt. zastosowanych średnich kursów wymiany złotego w okresie objętym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi w stosunku do euro, ustalane przez NBP.**

Okres obrotowy	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01 – 31.03.2011	3,9742	3,8403	4,0800	4,0119
01.01 – 31.03.2010	3,9669	3,8622	4,1109	3,8622

Dane finansowe przeliczono na EUR wg następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski na dzień 31.03.2011 roku 1 EUR = 4,0119, 31.12.2010 roku 1 EUR = 3,9603
- poszczególne pozycje zestawienia dochodów całkowitych oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w następujących okresach sprawozdawczych 01.01.2011 – 31.03.2011 oraz 01.01.2010 – 31.03.2010, odpowiednio: 1 EUR = 3,9742 i 1 EUR = 3,9669.

**18. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Nie dotyczy.

**19. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Nie publikowano prognoz wyników za 2011 r.

**20. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego.**

Nie dokonano zmiany w stanie posiadania znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Akcjonariusz	liczba posiadanych akcji (szt.)	udział w kapitale akcyjnym (%)	liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu (szt.)	udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (%)
Dariusz Miłek, w tym:	15 360 000	40,00	20 110 000	44,64
-bezpośrednio,	4 750 000	12,37	9 500 000	21,09
-pośrednio przez spółkę zależną Luxprofi s.a.r.l.	10 610 000	27,63	10 610 000	23,55
Leszek Gaczorek	3 010 000	7,84	4 760 000	10,57
ING OFE	2 477 486	6,45	2 477 486	5,50
PIONEER Investment Management	3 271 877	8,52	3 271 877	7,26
PKO TFI	2 350 500	6,12	2 350 500	5,22

Na dzień przekazania sprawozdania za I kwartał 2011 r. Spółka nie posiada informacji o innych akcjonariuszach, którzy posiadaliby co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

**21. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

Według wiedzy posiadanej przez Emitenta, stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące przedstawia się następująco:

Stanowisko/funkcja imię i nazwisko*	Akcje posiadane na dzień przekazania raportu Q Sr – I/2011	Akcje posiadane na dzień przekazania raportu za Q Sr – IV/2010
Prezes Zarządu – Dariusz Miłek*	4 750 000	4 750 000
Wiceprezes Zarządu – Mariusz Gnych	120 000	120 000

\*Pan Dariusz Miłek jest ponadto podmiotem dominującym w spółce Luxprofi S.a.r.l., która na dzień przekazania raportu QSr- I/2011 posiada 10.610.000 akcji NG2 S.A.

**22. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Spółki Grupy Kapitałowej NG2 nie są stroną w postępowaniu sądowym, których wartość przedmiotów sporu przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

**23. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

Nie dotyczy.

**24. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.**

Nie dotyczy.

**25. Informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

Sprawozdanie finansowe zawiera podstawowe informacje, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej NG2. Zdaniem Zarządu nie istnieją obecnie żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań Grupy.



**26. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Zdaniem Emitenta podstawowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w najbliższym czasie, to:

- 1) wielkość osiągniętej sprzedaży oraz zrealizowanych marż,
- 2) dalszy dynamiczny rozwój sieci handlowej NG2,
- 3) panujące warunki atmosferyczne,
- 4) poziom kursów walutowych.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NG2 S.A zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 10 maja 2011 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

<b>PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH</b>		
Edyta Banaś	Główny Księgowy	
<b>PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>		
Dariusz Miłek	Prezes Zarządu	
Mariusz Gnych	Wiceprezes Zarządu	
Piotr Nowjalis	Wiceprezes Zarządu	

*Polkowice, 10 maja 2011 r.*